

Styrelsen och verkställande direktören för

NCC Treasury AB (publ)

Org nr 556030-7091

får härmed avge

# Årsredovisning

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2013

<u>Innehåll:</u>	<u>sida</u>
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	6
Förändringar i eget kapital	6
Kassaflödesanalys	7
Redovisnings- och värderingsprinciper	8
Noter	10
Underskrifter	17

## Förvaltningsberättelse

### Allmänt om verksamheten

NCC Treasury AB (publ) är ett helägt dotterföretag till NCC AB (publ), org.nr. 556034-5174 med säte i Solna.

Företaget är NCC-koncernens internbank, en del av koncernstab Finans, och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning. Här hanteras koncernens ränte-, valuta-, kredit-, refinansierings-, motparts- och likviditetsrisker inom fastställda risklimiter, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Företaget bedriver dock inte sådan verksamhet som avses i lag om bankrörelse, lag om kreditmarknadsbolag eller lag om finansbolag.

Under verksamhetsåret 2013 har NCC Treasury AB (publ) genererat ett resultat före dispositioner och skatt på 186,8 (117,8) MSEK.

Verksamheten i företaget under 2014 kommer likt tidigare att bedrivas enligt gällande riktlinjer och policies.

### Bolagsstyrning

NCC Treasury AB (publ) har gett ut skuldebrev som är upptagna på en reglerad marknad och företaget ska därför upplysa om bolagsstyrning i enlighet med årsredovisningslagen.

NCC AB äger 100 % av aktierna i NCC Treasury AB (publ) och därmed har NCC AB 100% av röstetalet i NCC Treasury AB. Enligt bolagsordningens bestämmelser väljs styrelseledamöterna på bolagsstämman. Ändringar i bolagsordningen beslutas av bolagsstämman. Bolagsstämman har inte bemyndigat styrelsen att besluta om frågan att företaget ska ge ut nya aktier eller förvärva egna aktier.

NCC Treasurys riktlinjer är utformade efter NCC-koncernens riktlinjer. NCC Treasury tillämpar en metod för riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som, företaget är utsatt för och som kan påverka den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen, hanteras inom de processer som fastställts. Väsentliga risker som beaktas är bland annat de marknadsrisker, operativa risker samt övriga risker för fel i den finansiella rapporteringen. NCC Treasury AB:s verksamhet som internbank är reglerade av en finanspolicy som är beslutad av NCC-koncernens styrelse. NCC Treasury AB presenterar ekonomiska rapporter för styrelsen vid fyra styrelsemöten per år.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning för styrelsens arbete. Styrelsen upprättar vidare en instruktion för arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd. Verkställande direktören ansvarar enligt instruktionen för arbetet med den interna kontrollen och att bidra till en effektiv kontrollmiljö.

NCC Treasurys hantering av risker bygger på att ett antal kontrollaktiviteter sker på olika nivåer inom verksamheten. Kontrollaktiviteterna ska säkerställa såväl effektivitet i företagets processer som en god intern kontroll.

NCC Treasury AB följer NCC:s interna policies, riktlinjer, manualer och koder som gäller den finansiella rapporteringen, vilken återfinns på NCC:s intranät (Starnet Ekonomi). Informationen innehåller vidare metodik, instruktioner och stödjande dokument i form av checklistor etc. samt övergripande tidplaner. Starnet Ekonomi är ett levande regelverk som regelbundet uppdateras med nya regelverk avseende IFRS.

Uppföljningen för att säkerställa effektiviteten och kvaliteten på den interna kontrollen sker inom NCC Treasury på olika sätt. NCC har utvecklat ett system (ramverk) för dokumenterad självvärdering av intern kontroll som följs av NCC Treasury AB. Självvärderingen genomförs regelbundet och är en del av underlaget för styrelsens bedömning av den interna kontrollen.

Avrapportering av statusen av den interna kontrollen sker på ett årligt styrelsemöte för NCC Treasury AB.

ukh

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

NCC Treasury AB (publ) har under året emitterat totalt 1 200 MSEK i marknadsnoterade obligationer (NASDAQ OMX Stockholm).

### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat		5 927 931
Årets resultat		-
	kronor	<u>5 927 931</u>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	kronor	<u>5 927 931</u>
-----------------------	--------	------------------

Upprättad årsredovisning innebär att ett koncernbidrag på 186 753 279 SEK har lämnats till NCC AB.

Koncernbidrag har - under förutsättning av årsstämmans godkännande - lämnats med 186 753 279 SEK vilket föranleder att fritt eget kapital per balansdagen, efter beaktande av skatteeffekten, har reducerats med 145 667 558 SEK. Den föreslagna värdeöverföringen i form av koncernbidrag reducerar soliditeten till 0,1 procent. Förslaget är enligt styrelsens och verkställande direktörens bedömning försvarligt med hänsyn till de krav som ställs på företagets behov av eget kapital och bedöms tillgodose bolagets framtida kapitlbehov för fortsatt utveckling av verksamheten. Likviditeten i företaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Det lämnade koncernbidraget kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kapitlet 3 § andra och tredje stycket. Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

*uh*

### Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2013	2012
Försäljnings- och administrationskostnader	1	-13 682	-13 788
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-13 682</b>	<b>-13 788</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	2	723	1 290
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	3	533 374	453 133
Räntekostnader och liknande kostnader	4	-333 662	-322 849
<b>Resultat före skatt</b>		<b>186 753</b>	<b>117 786</b>
Aktuell skatt	5	-41 085	-30 977
<b>Årets resultat</b>		<b>145 668</b>	<b>86 809</b>

### Rapport över totalresultat

Belopp i TSEK	Not	2013	2012
Årets resultat		145 668	86 809
Övrigt totalresultat		-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>145 668</b>	<b>86 809</b>

ut

## Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	6	15 878	310 540
Långfristiga fordringar		22 952	
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>38 830</b>	<b>310 540</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		13 090 891	12 685 336
Övriga fordringar		87 527	37 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 838	21 622
<i>Kortfristiga fordringar</i>		<b>13 193 256</b>	<b>12 744 753</b>
<i>Kortfristiga placeringar</i>	7	794 207	1 291 146
<i>Kassa och bank</i>		2 341 669	877 523
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>16 329 132</b>	<b>14 913 422</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>16 367 962</b>	<b>15 223 962</b>

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (120 000 aktier à nom 100 kronor)		12 000	12 000
Uppskrivningsfond		1 150	1 150
Reservfond		2 400	2 400
<i>Bundet eget kapital</i>		<b>15 550</b>	<b>15 550</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-139 740	-80 881
Årets resultat		145 668	86 809
<i>Fritt eget kapital</i>		<b>5 928</b>	<b>5 928</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>21 478</b>	<b>21 478</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
	10, 11		
Obligationslån	8	3 710 934	3 109 512
Skulder till kreditinstitut	9	450 043	755 233
Skulder till koncernföretag		307 516	352 720
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>4 468 493</b>	<b>4 217 465</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
	11		
Obligationslån och företagscertifikat	8	826 721	660 065
Skulder till kreditinstitut	9	302 924	42 012
Skulder till koncernföretag		10 711 618	10 237 383
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	36 728	45 559
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>11 877 991</b>	<b>10 985 019</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>16 367 962</b>	<b>15 223 962</b>

### Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Belopp i TSEK	Not	2013-12-31	2012-12-31
<b>Ställda säkerheter</b>			
För egna skulder	11	Inga	Inga
<i>Övriga ställda panter och säkerheter</i>			
Obligationer och andra värdepapper		21 038	20 160
Summa ställda säkerheter		21 038	20 160
<b>Ansvarsförbindelser</b>			
Övriga ansvarsförbindelser		Inga	Inga

### Rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Reservfond	Balanserat resultat och årets resultat		
Ingående balans 2012-01-01	12 000	1 150	2 400	5 924		21 474
Effekt av byte av redovisningsprinciper till RFR2	-	-	-	-		-
Ingående balans justerat i enlighet med ny princip	12 000	1 150	2 400	5 924		21 474
<i>Totalresultat</i>						
Årets totalresultat				-		-
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Lämnat koncernbidrag				-117 782		-117 782
Skatteeffekt av koncernbidrag				30 977		30 977
Årets resultat				86 809		86 809
Utgående balans 2012-12-31	12 000	1 150	2 400	5 928		21 478
Ingående balans 2013-01-01	12 000	1 150	2 400	5 928		21 478
<i>Totalresultat</i>						
Årets totalresultat				-		-
<i>Transaktioner med aktieägare</i>						
Lämnat koncernbidrag				-186 753		-186 753
Skatteeffekt av koncernbidrag				41 085		41 085
Årets resultat				145 668		145 668
Utgående balans 2013-12-31	12 000	1 150	2 400	5 928		21 478

## Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2013-01-01	2012-01-01
	-2013-12-31	-2012-12-31
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	186 753	117 786
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>*)</sup>	-114 942	-26 468
Betald skatt	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>71 811</b>	<b>91 318</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-58 666	35 745
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-31 977	27 727
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-18 832</b>	<b>154 790</b>
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	1 494 630	3 856 063
Amortering av låneskulder	-317 294	-97 757
Utbetald utdelning	-	-
Koncernbidrag	-117 782	-118 003
Ökning(-)/Minskning(+) av räntebärande fordringar	-129 442	-2 212 916
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>930 112</b>	<b>1 427 387</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>911 280</b>	<b>1 582 177</b>
Likvida medel vid årets början	2 168 669	578 133
Kursdifferens i likvida medel	55 927	8 359
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>3 135 876</b>	<b>2 168 669</b>

<sup>\*)</sup> består huvudsakligen av valutakursdifferenser

## Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2013-01-01	2012-01-01
	-2013-12-31	-2012-12-31
Betalda räntor		
Erhållen ränta	525 942	449 640
Erlagd ränta	-350 544	-304 255
Likvida medel		
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	2 341 669	877 523
Kortfristiga placeringar, jämförda med likvida medel	794 207	1 291 146
	<b>3 135 876</b>	<b>2 168 669</b>

Ovanstående poster har klassificerats som likvida medel med utgångspunkten att:  
- De kan lätt omvandlas till kassamedel.

*ucl*

## Redovisnings- och värderingsprinciper

*Belopp i TSEK om inget annat anges*

### Allmän information

NCC Treasury AB med organisationsnummer 556030-7091 är ett svensktregisterat aktiebolag med säte i Solna. Adressen till huvudkontoret är Vallgatan 3, 170 80 Solna. Företaget är NCC-koncernens internbank och ansvarar för placering och upplåning av likvida medel samt rådgivning.

### Allmänna redovisningsprinciper

NCC Treasury AB (publ) årsredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR2 "Redovisning för juridiska personer" vilket innebär att de av EU fastställda International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar utgivna av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) tillämpas i sin helhet förutom de undantag och tillägg som regleras i RFR 2. Rådet för finansiell rapportering, har på grund av skatteskäl medgivit undantag från kravet att företag vars överlåtbara värdepapper är upptagna till handel på en reglerad marknad (noterade företag) måste redovisa vissa finansiella instrument till verkligt värde. NCC Treasury AB (publ) tillämpar undantagsreglerna och har därmed avstått från att redovisa finansiella instrument till verkligt värde.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 mars 2014.

### Ändringar i IFRS som tillämpas från 2013

Nedanstående ändringar av IFRS har trätt i kraft i och med räkenskapsåret 2013:

*IFRS13 Värdering till verkligt värde: en ny enhetlig standard för mätning av verkligt värde samt förändrade upplysningskrav.*

NCC Treasury AB upplyser om verkligt värde och nivå indelning på finansiella instrument, se not 14.

*Ändrad IFRS7, Finansiella instrument: Upplysningar anger nya upplysningskrav för kvittning av finansiella tillgångar och skulder.*

NCC Treasury AB upprättar årsredovisningen enligt RFR 2 vilket innebär att finansiella instrument i huvudsak inte värderas till verkligt värde och därmed behöver inte företaget upplysa om kvittning.

### Nya IFRS samt ändringar i IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Nedanstående ändringar av IFRS skulle kunna ha påverkan på NCC Treasury:s finansiella rapporter. De ändringar som kan komma att tillämpas från 2014 eller senare är:

*Ändrad IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering*

*Ändrad IAS 39 Finansiella instrument (ännu ej godkänd av EU)*

Dessa väntas i ingen eller liten utsträckning få effekt på NCC Treasury:s finansiella rapportering.

### Koncernföretag

Med koncernföretag avses de företag som har NCC AB (publ) som moderbolag.

### Ränteintäkter och räntekostnader

Resultat från försäljning av värdepapper nettoredovisas i övriga ränteintäkter och liknande intäkter. Räntor avseende externa ränte- och valutaswappar nettoredovisas bland övriga räntekostnader. Räntor avseende ränteswappar och valutaswappar till koncernföretag nettoredovisas bland ränteintäkter från koncernföretag.

### Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen förutom då underliggande transaktion redovisas i övrigt totalresultat varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas för det aktuella året. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

*ukh*



### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan kassa och bank, kortfristiga placeringar, övriga fordringar samt koncernfordringar. På skuldsidan återfinns obligationslån, skulder till kreditinstitut samt koncernskulder. En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part till instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats eller förfallit. Detsamma gäller för del av finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgjorts eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av finansiell skuld.

### Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument som är anläggningstillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde medan finansiella instrument som är omsättningstillgångar redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde.

Kortfristiga placeringar i form av räntebärande värdepapper värderas i enlighet med årsredovisningslagen till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde på balansdagen. Vid värderingen har denna princip tillämpats på portföljen som helhet. Detta innebär att orealiserade förluster har avräknats mot orealiserade vinster. Eventuell överskjutande förlust redovisas som finansiell kostnad. Motsvarande vinst redovisas däremot inte.

Derivatinstrument används för att säkra riskerna för valutakursförändringar och för att säkra exponeringar för ränterisker. Företaget värderar derivat till upplupet anskaffningsvärde. Räntekostnader eller ränteintäkter som uppkommit i samband med valutasäkring (så kallad terminspremie) har periodiserats under löptiden. Räntekostnader eller ränteintäkter avseende räntederivat bokförs löpande.

### Likvida medel

Likvida medel består av kassa och bank samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga placeringar som lätt kan omvandlas till kassamedel.

### Skulder

Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde. Eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbelopp redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

### Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta omvärderas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av finansiella tillgångar och skulder netto redovisas i finansnettot under "Räntekostnader och liknande kostnader".

### Eget kapital

Koncernbidrag redovisas baserat på sin ekonomiska innebörd, innebärande att lämnade koncernbidrag redovisas över eget kapital, netto efter skatt, med skatteeffekten i resultaträkningen.

### Ställda säkerheter

Företaget har ställt en obligation på nominellt 20 MSEK som säkerhet till SEB för att bedriva derivathandel på NASDAQ OMX Stockholm.

### Kassaflödesanalys

Indirekt metod tillämpas vid upprättande av kassaflödesanalys i enlighet med IAS 7, Kassaflödesanalys.

### Kritiska uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med RFR 2 kräver oftast användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Företaget är en internbank vars syfte är att ansvara för placering och upplåning av likvida medel och därför består de finansiella rapporterna främst av finansiella instrument. Då redovisning av dessa finansiella instrument i huvudsak sker till anskaffningsvärde till skillnad från verkligt värde föreligger inga kritiska uppskattningar och bedömningar som har påverkat företagens finansiella ställning

uch

## Noter

### NOT 1 FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Företaget har inte haft några anställda under året utan personalen har hyrts in från NCC AB (publ). Ersättning till styrelsen eller verkställande direktören har ej utgått.

Revisionsarvode till Öhrlings PricewaterhouseCoopers uppgår till 311 (275) TSEK, för andra uppdrag 111 (19) TSEK.

### NOT 2 INTÄKTER FRÅN ÖVRIGA VÄRDEPAPPER OCH FORDRINGAR SOM ÄR ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2013	2012
Ränteintäkter, koncernföretag	723	1 290

### NOT 3 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKNANDE INTÄKTER

	2013	2012
Ränteintäkter, koncernföretag	525 881	445 519
Ränteintäkter, övriga	7 493	7 614
	533 374	453 133

### NOT 4 RÄNTEKOSTNADER OCH LIKNANDE KOSTNADER

	2013	2012
Räntekostnader, koncernföretag	-115 313	-170 254
Räntekostnader, övriga	-188 551	-124 491
Valutakursdifferenser netto (koncernföretag samt övrigt)	763	625
Kreditavgifter	-30 561	-28 729
	-333 662	-322 849

### NOT 5 AKTUELL SKATT

	2013	2012
Aktuell skatt hänförlig till inkomstskatt	-	-
Aktuell skatt hänförlig till koncernbidrag	-41 085	-30 977
	-41 085	-30 977

### NOT 6 FORDRINGAR HOS KONCERNFÖRETAG

	2013-12-31	2012-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	310 540	873 720
Omklassificeringar	-296 872	-852 805
Tillkommande fordringar	-	293 590
Årets valutakursdifferenser	2 210	-3 965
Bokfört värde vid årets slut	15 878	310 540

och

**NOT 7 KORTFRISTIGA PLACERINGAR**

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Bokfört värde</i>		
Räntebärande värdepapper	21 193	83 446
Kortfristiga bankdepositioner	773 014	1 207 700
	<u>794 207</u>	<u>1 291 146</u>
<i>Marknadsvärde</i>		
Räntebärande värdepapper	21 193	83 446
Kortfristiga bankdepositioner	773 014	1 207 700
	<u>794 207</u>	<u>1 291 146</u>

Per årsskiftet var marknadsvärdet lägre än anskaffningsvärdet och därmed överensstämmer bokfört värde och marknadsvärde på räntebärande värdepapper.

**NOT 8 OBLIGATIONSÅN OCH FÖRETAGSCERTIFIKAT**

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Långfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	1 112 392	1 260 970
Obligationslån, noterade på NASDAQ OMX Stockholm	2 598 542	1 848 542
	<u>3 710 934</u>	<u>3 109 512</u>
<i>Kortfristiga</i>		
Obligationslån, onoterade	178 098	-
Obligationslån, noterade på NASDAQ OMX Stockholm	450 000	-
Företagscertifikat	198 623	660 065
	<u>826 721</u>	<u>660 065</u>
Summa obligationslån och företagscertifikat	4 537 655	3 769 577

Obligationslånen och företagscertifikaten har en återstående löptid på mellan 1 månad och 5 år med en genomsnittlig ränta på 2,92 (3,21) %.

**NOT 9 SKULDER TILL KREDITINSTITUT**

	2013-12-31	2012-12-31
<i>Checkräkningskredit</i>		
Beviljad kreditlimit	175 142	208 855
Outnyttjad del	-175 142	-208 855
Utnyttjad kreditbelopp	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	752 967	797 245
Summa skulder till kreditinstitut	752 967	797 245

**NOT 10 LÅNGFRISTIGA SKULDERS FÖRFALLOTID EFTER BALANSDAGEN**

Av långfristiga skulder förfaller 121 035 (400 482) TSEK senare än fem år.

Övriga långfristiga skuldernas förfallotider ligger mellan 1,4 år och 5 år (se löptidsanalys i not 13).

*uht*

#### NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER FÖR SKULDER

Företaget hade per balansdagen ej några ställda säkerheter för skulder.  
Företagets finansiella engagemang är säkerställda genom moderbolagsborgen.

#### NOT 12 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2013-12-31	2012-12-31
Upplupna finansiella kostnader	36 728	45 559
Summa	36 728	45 559

De finansiella kostnaderna består huvudsakligen av upplupna räntekostnader.

#### NOT 13 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH FINANSIELL RISKHANTERING

##### Finanspolicy

NCC Treasury AB:s uppgift är att vara hela NCC-koncernens internbank. Genom NCC Treasury AB hanterar NCC-koncernens affärsområden och dotterbolag sina finansiella risker till marknadsmässiga priser. Marknadsmässigheten gäller såväl vid lån, placeringar och valutaaffärer som vid ren kontoinlåning. En marknadsmässig prissättning ger affärsområdena korrekt underlag för beslutsfattande och är ett verktyg för att möjliggöra planering av NCC-koncernens likvida medel. Den marknadsmässiga prissättningen säkerställs genom "first refusal" dvs. att internbanken alltid ska ges möjlighet att offerera ett bästa pris.

NCC:s finansiella flöden och tillhörande risker, ränte-, valuta-, likviditets-, refinansierings-, och kreditrisk, koordineras och hanteras av NCC Treasury AB.

Företaget ska fungera som ett aktivt affärsstöd till NCC-koncernen i ovan nämnda risker och ansvarar för hur NCC:s samlade upplåning hanteras.

Verksamheten bedrivs inom ramen för NCC-koncernens finanspolicy.

##### Avtalsvillkor

NCC-koncernen har en finansiell nyckeltalsrestriktion i form av skuldsättningsgrad knuten till den syndikerade kreditfaciliteten som tecknats med en grupp banker om 325 MEUR med en kvarvarande löptid på cirka tre år. NCC-koncernen uppfyller kraven för den finansiella nyckeltalsrestriktionen.

##### Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att NCC Treasury AB inte ska kunna erhålla finansiering vid en given tidpunkt eller att kreditgivarna ska få svårigheter att infria sina utfästelser så att företagets åtaganden gentemot koncernföretagen inte kan infrias. Företaget eftersträvar en riskspridning mellan olika finansieringskällor (marknadsfinansieringsprogram, banklån och andra låneformer) för att trygga NCC-koncernens långsiktiga försörjning av lånat kapital. NCC-koncernens policy för refinansieringsrisk är att låneportföljen ska ha en förfallostruktur som minimerar koncernens exponering ur perspektivet refinansieringsrisk. Skuldportföljens förfall ska vara spridd över tiden.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 16 248 (15 072) MSEK, varav extern 5 256 (4 526) MSEK och koncernföretag 10 992 (10 546) MSEK. NCC Treasury AB:s kapitalbindning på bruttoskulden uppgick till 12 (12) månader per 31 december 2013, varav externa 29 (34) månader samt koncernföretag 3 (3) månader.

NCC Treasury AB har upprättat följande investorerrelaterade marknadsfinansieringsprogram:

**Marknadsfinansieringsprogram**

	Ram	Utnyttjat Nom MSEK
Commercial paper (CP) program i Finland	300 MEUR	
Commercial paper (CP) program i Sverige	4 000 MSEK	200
Medium Term Note (MTN) i Sverige*	5 000 MSEK	4 340
<b>TOTAL</b>		<b>4 540</b>

\* varav noterade på NASDAQ OMX Stockholm nominellt 3 050 MSEK.

**Likviditetsrisker**

För att erhålla god flexibilitet och kostnadseffektivitet samt säkerställa NCC-koncernens framtida finansieringsbehov har företagets betalningsberedskap koncentrerats till bindande kreditlöften. NCC:s finanspolicy anger att NCC-koncernens betalningsberedskap ska uppgå till minst 7 procent av koncernens årsomsättning, varav minst 5 procent ska bestå av utnyttjade bindande kreditlöften. Betalningsberedskapen definieras som koncernens likvida medel, kortfristiga placeringar och utnyttjade bindande kreditfaciliteter minskat med förfallande marknadsfinansieringsprogram som har en kvarvarande löptid kortare än tre månader. Volymen utnyttjade bindande kreditlöften uppgick vid årsskiftet till 3,9 (3,8) Mdr SEK med en återstående genomsnittlig löptid på 2,8 (3,6) år. Tillgängliga likvida medel placeras i bank eller räntebärande instrument med god kreditvärdighet och likvid andrahandsmarknad. NCC Treasury AB har under 2013 säkerställt att NCC-koncernens betalningsberedskap uppgått till minst 7 procent (varav minst 5 procent bestod av utnyttjade bindande kreditlöften) av NCC-koncernens årsomsättning enligt koncernens policy.

**Löptidsanalys (belopp inklusive ränta)**

Nedanstående tabell visar NCC Treasury AB:s finansiella skulder (inklusive räntebetalningar) samt nettoreglerade derivat som utgör finansiella skulder. Koncerninterna ränteswappar utgör en finansiell tillgång och är inte medtagna i tabellen. Finansiella instrument med rörlig ränta har beräknats med den ränta som förelåg på balansdagen. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2013-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	5 679	237	1 010	2 926	1 404	102
Koncerninterna räntebärande skulder	11 065	8 515	2 279	128	121	22
Externa ränteswappar	99	1	25	56	17	
<b>Totalt</b>	<b>16 843</b>	<b>8 753</b>	<b>3 314</b>	<b>3 110</b>	<b>1 542</b>	<b>124</b>
2012-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa räntebärande skulder	4 991	410	399	1 979	1 861	342
Koncerninterna räntebärande skulder	10 638	8 740	1 572	127	120	79
Externa ränteswappar	75	2	15	32	26	
<b>Totalt</b>	<b>15 704</b>	<b>9 152</b>	<b>1 986</b>	<b>2 138</b>	<b>2 007</b>	<b>421</b>

uh

Nedanstående tabell visar företagets bruttoreglerade derivat. Beloppen i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

2013-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-10 807	-9 852	-945	-10		
- inflöde	10 854	9 903	941	10		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-394	-5	-14	-149	-226	
- inflöde	363	1	3	132	227	
Koncerninterna valutaterminer						
- utflöde	-2 031	-1 768	-254	-9		
- inflöde	2 033	1 772	252	9		
<b>Nettoflöde från bruttoreglerade instrument</b>	<b>18</b>	<b>51</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>1</b>	
2012-12-31, i MSEK	Totalt	<3 mån	3 mån-1 år	1-3 år	3-5 år	>5 år
Externa valutaterminer						
- utflöde	-7 883	-6 951	-859	-73		
- inflöde	7 861	6 965	824	72		
Externa cross-currency swappar						
- utflöde	-142	-1	-5	-52	-84	
- inflöde	120		1	41	78	
Koncerninterna valutaterminer						
- utflöde	-1 793	-1 441	-280	-72		
- inflöde	1 785	1 430	282	73		
<b>Nettoflöde från bruttoreglerade instrument</b>	<b>-52</b>	<b>2</b>	<b>-37</b>	<b>-11</b>	<b>-6</b>	

### Ränterisker

Ränterisk utgör risken för att förändringar i marknadsräntor påverkar NCC Treasury AB:s kassaflöden eller det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder negativt. Företagets finansieringskällor utgörs i huvudsak av kassaflöde från den operativa verksamheten i NCC-koncernen samt upplåning. Upplåningen som är räntebärande medför att NCC-koncernen exponeras för ränterisk. Företagets uppdrag är att säkerställa att NCC:s policy för ränterisk uppfylls, dvs att den vägda genomsnittliga återstående räntebindningen för skuldportföljen, när exponeringen reducerats med räntebindningen för likvida medel, i normalfallet ska vara 12 månader med ett avvikelsemandat på +/- 6 månader samt att skuldportföljens ränteomsättningsstruktur ska vara spridd över tiden. I de fall tillgänglig upplåningsform räntemässigt inte motsvarar önskvärd struktur på låneportföljen används i huvudsak ränteswappar för att anpassa strukturen. Utestående ränteswappar till koncernföretag uppgick till nominellt 312 (301) MSEK samt till övriga nominellt 2 112 (1 401) MSEK. NCC Treasury AB fullgjorde uppdraget under 2013.

Per årsskiftet uppgick NCC Treasury AB:s räntebärande bruttoskuld till 16 248 (15 072) MSEK, varav extern 5 256 (4 526) MSEK och koncernföretag 10 992 (10 546) MSEK. Den genomsnittliga räntebindningstiden på bruttoskulden var 7 (6) månader, varav intern 2 (1) och koncernföretag 17 (15) månader.

En generell höjning respektive sänkning av räntenivån med en procentenhet skulle medföra en förändring av NCC Treasury AB:s resultat efter skatt på årsbasis med +/-19 (-/+ 6) MSEK.

*uik*

### Valutarisker

Valutarisk utgör risken att förändringar i valutakursen negativt påverkar företagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden. NCC-koncernens affärsområden ansvarar för att transaktionsexponeringen elimineras så snart den är känd. Koncernföretagen ska anlita NCC Treasury AB för att göra valutasäkringar som därefter genomför externa säkringar som identiskt speglar de interna valutaterminerna. Företaget hade per balansdagen utestående netto sålda valutaterminer till koncernföretag på nominellt 389 (475) MSEK samt utestående netto köpta valutaterminer till övriga på nominellt 389 (475) MSEK.

Koncernföretagens valutasäkringar av omräkningsexponering sker genom NCC Treasury AB. Utestående säkringspositioner i NCC Treasury AB är lån och valutaterminskontrakt. Det redovisade värdet på externa lån samt valutaterminer (inklusive underliggande kapitalbelopp) som använts som säkringsinstrument per 31 december var 1 644 (1 374) MSEK, varav lån 534 (517) MSEK och sålda valutaterminer 1 110 (857) MSEK. Motsvarande interna poster var per 31 december 1 644 (1 374) MSEK, varav utlåning 175 (171) MSEK samt köpta valutaterminer 1 469 (1 203) MSEK.

NCC Treasury AB:s externa finansiering sker till stor del i SEK och EUR och överförs sedan till koncernföretagen i form av utlåning i lokal valuta. Den valutarisk som därigenom uppkommer hanteras med valutaswappar samt cross-currency swappar. Utestående netto sålda finansieringsvalutaswappar samt cross-currencyswappar uppgick nominellt till 7 920 (5 146) MSEK.

NCC Treasury AB ska inte ta några valutarisker men har en valutarisklimit som innebär att företagets resultat maximalt får försämrats med -10 MSEK vid en valutakursförändring på 5 procent.

Per 31 december skulle en förändring av valutakurserna med 5 procent medföra en försämring av NCC Treasury AB:s resultat med -1,0 (-0,8) MSEK.

### Kreditrisker/motpartsrisker

NCC:s placeringsreglemente för finansiella kreditrisker revideras kontinuerligt och karaktäriseras av försiktighet. Transaktioner sker endast med kreditvärda motparter med lägst rating A- (Standard & Poor's) eller motsvarande internationell rating. ISDA:s (International Swaps and Derivatives Association) ramavtal om nettning med alla motparter avseende derivathandel används. I placeringsreglementet anges maximal kreditexponering samt löptid för olika externa motparter.

Motpartsrisken avseende externa derivat, beräknad som nettofordran per motpart, uppgick till 191 (105) MSEK vid utgången av 2013. Nettofordran per motpart beräknas enligt maknadsvärderingsmetoden (FFFS2007:1). Beräknad bruttoexponering för motpartsrisker avseende extern kassa och bank samt kortfristiga placeringar uppgick till 3 136 (2 169) MSEK.

Utlåning till koncernföretag bedöms inte utgöra någon kreditrisk för NCC Treasury AB.

NCC Treasury AB har inga förfallna fordringar mot koncernföretag. Företaget har inte satt av några reserver för osäkra fordringar då inga fordringar har bedömts vara osäkra fordringar.

### NOT 14 REDOVISAT OCH VERKLIGT VÄRDE FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT

Nedanstående tabell visar redovisat värde och upplyser om verkligt värde för finansiella instrument där verkligt värde kan avvika från redovisat värde.

Beräkningen av verkligt värde på koncerninterna och externa valutaterminer och cross-currency swappar baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Beräkningen av verkligt värde på koncerninterna och externa ränteswappar baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara yieldkurvor. Diskonteringen ger inte någon väsentlig påverkan på verkligt värde avseende derivaten.

För korta samt långa obligationslån noterade på Nasdaq OMX Stockholm har verkligt värde beräknats enligt priser noterade på en väl fungerande andrahandsmarknad. Verkligt värde för onoterade långa obligationer och långa skulder till kreditinstitut har beräknats genom att framtida kassaflöden har diskonterats med aktuella marknadsräntor för liknande finansiella instrument. Verkligt värde för övriga externa lång- samt kortfristiga räntebärande skulder bedöms inte avvika materiellt från redovisat värde. För koncerninterna lång- samt kortfristiga räntebärande tillgångar och skulder, kassa och bank samt övriga räntefria tillgångar och skulder bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet.

*uht*

TSEK	2013-12-31		2012-12-31	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Koncerninterna ränteswappar	-3	35 696	0	47 163
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar	72 065	73 724		
Koncerninterna valutaterminer	1 742	1 825		
Kortfristiga placeringar	794 207	794 207	1 291 146	1 291 146
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>868 011</b>	<b>905 452</b>	<b>1 291 146</b>	<b>1 338 309</b>
Långfristiga noterade obligationslån	2 598 542	2 663 222	1 848 542	1 867 539
Långfristiga onoterade obligationslån	1 112 392	1 136 524	1 260 970	1 260 970
Långfristiga räntebärande skulder till kreditinstitut	450 043	461 631	754 464	754 464
Kortfristiga noterade obligationslån	450 000	452 465	-	-
Kortfristiga onoterade obligationslån samt företagscertifikat	376 721	376 721	660 065	660 065
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	302 924	302 924	42 012	42 012
Externa ränteswappar	9 660	61 447	5 185	67 661
Externa valutaterminer samt cross-currency swappar			6 178	5 329
Koncerninterna valutaterminer			10 089	9 699
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>5 300 282</b>	<b>5 454 934</b>	<b>4 587 505</b>	<b>4 667 739</b>

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för finansiella instrument. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms ska göras utifrån tre nivåer. Under perioden har inga förflyttningar gjorts mellan nivåerna och inga signifikanta ändringar har gjorts vad avser värderingssätt, använd data eller antaganden.

Nivå 1: enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: utifrån direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: utifrån indata som inte är observerbara på marknaden (vilket inte är tillämpligt för NCC).

TSEK	2013-12-31			2012-12-31		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Derivat		111 245	111 245		47 163	47 163
Kortfristiga placeringar	794 207		794 207	1 291 146		1 291 146
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>794 207</b>	<b>111 245</b>	<b>905 452</b>	<b>1 291 146</b>	<b>47 163</b>	<b>1 338 309</b>
Derivat		61 447	61 447		82 689	82 689
Noterade obligationslån	3 115 687		3 115 687	1 867 539		1 867 539
Onoterade obligationslån och företagscertifikat		1 513 245	1 513 245		1 921 035	1 921 035
Övriga räntebärande skulder till kreditinstitut		764 555	764 555		796 476	796 476
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>3 115 687</b>	<b>2 339 247</b>	<b>5 454 934</b>	<b>1 867 539</b>	<b>2 717 511</b>	<b>4 667 739</b>

#### NOT 15 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

*uif*



## Undertecknande

Solna den 7 mars 2014



Charlotte Z Lindstedt  
Styrelsens ordförande



Magnus Johansson  
Styrelseledamot



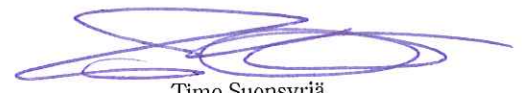
Ove Johnsson  
Styrelseledamot



Karolina Roos  
Styrelseledamot



Susanne Sandell  
Styrelseledamot




Timo Suonsyrjä  
Styrelseledamot



Hans Persson  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7/3 2014



Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Christina Asséus Sylvén  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till årsstämman i NCC Treasury AB, org.nr 556030-7091

### Rapport om årsredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för NCC Treasury AB för år 2013.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen*

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av NCC Treasury AB:s finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NCC Treasury AB för år 2013.

#### *Styrelsens och verkställande direktörens ansvar*

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

#### *Revisorns ansvar*

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

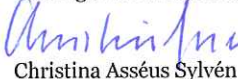
Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### *Uttalanden*

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 7 mars 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

  
Christina Asséus Sylvén  
Auktoriserad revisor